

Agricultural Microfinance



2010-2012
Mali

Lori Beaman
Northwestern University
Dean Karlan
Christopher Udry
Yale University
Bram Thuysbaert

Save the Children
Soro Yiriwaso
J-PAL



The Issue

1960 to 1980 Asia and Latin America had a « Green Revolution »

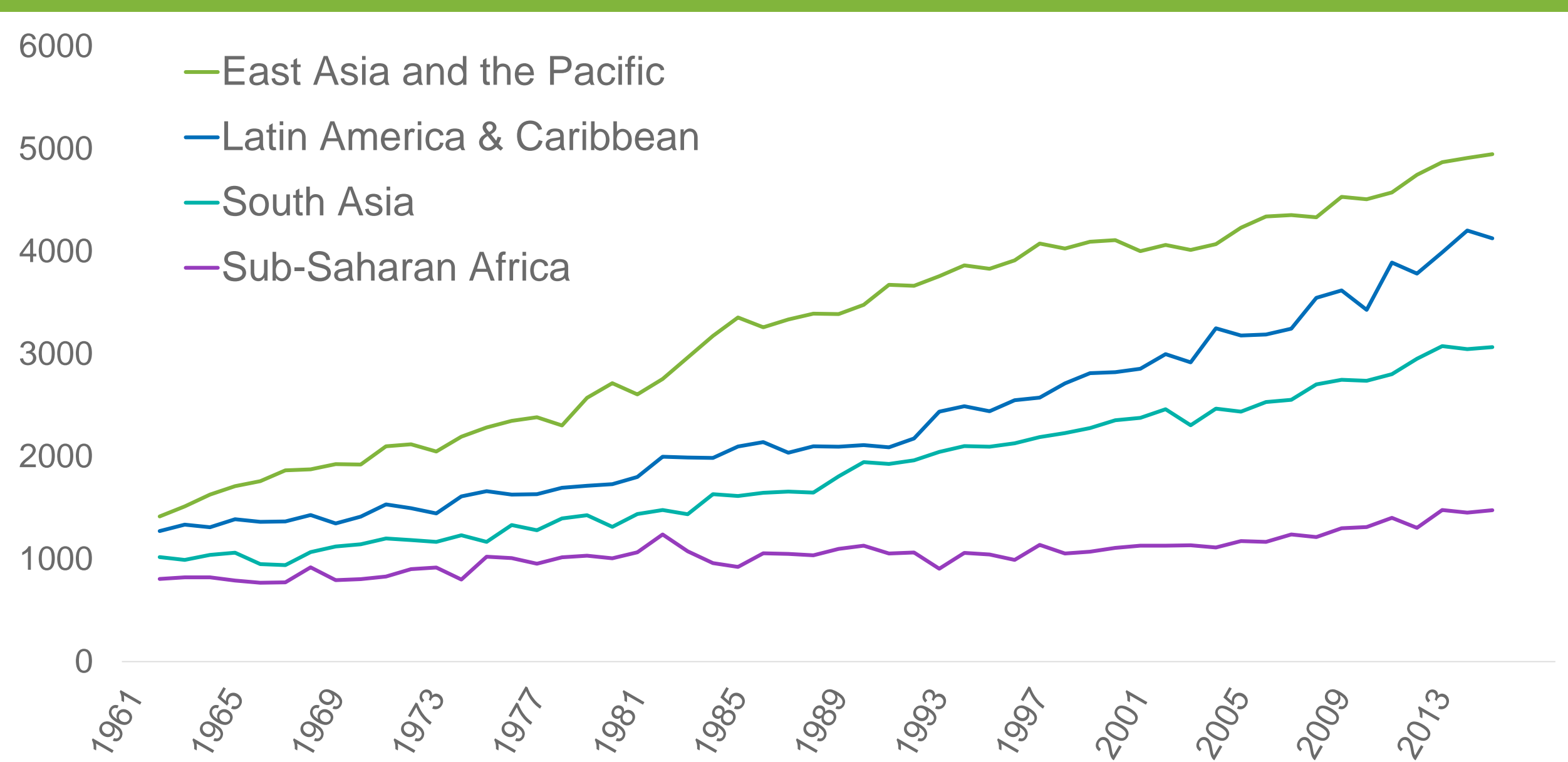
Did not happen in Sub-Saharan Africa

Latin America



Asia





Cereal Production in Kgs per hectare - 1961 to 2013



Source: World Development Indicators, Novembre 2016

Research Questions

- The program offered loans to women who are part of local community associations:

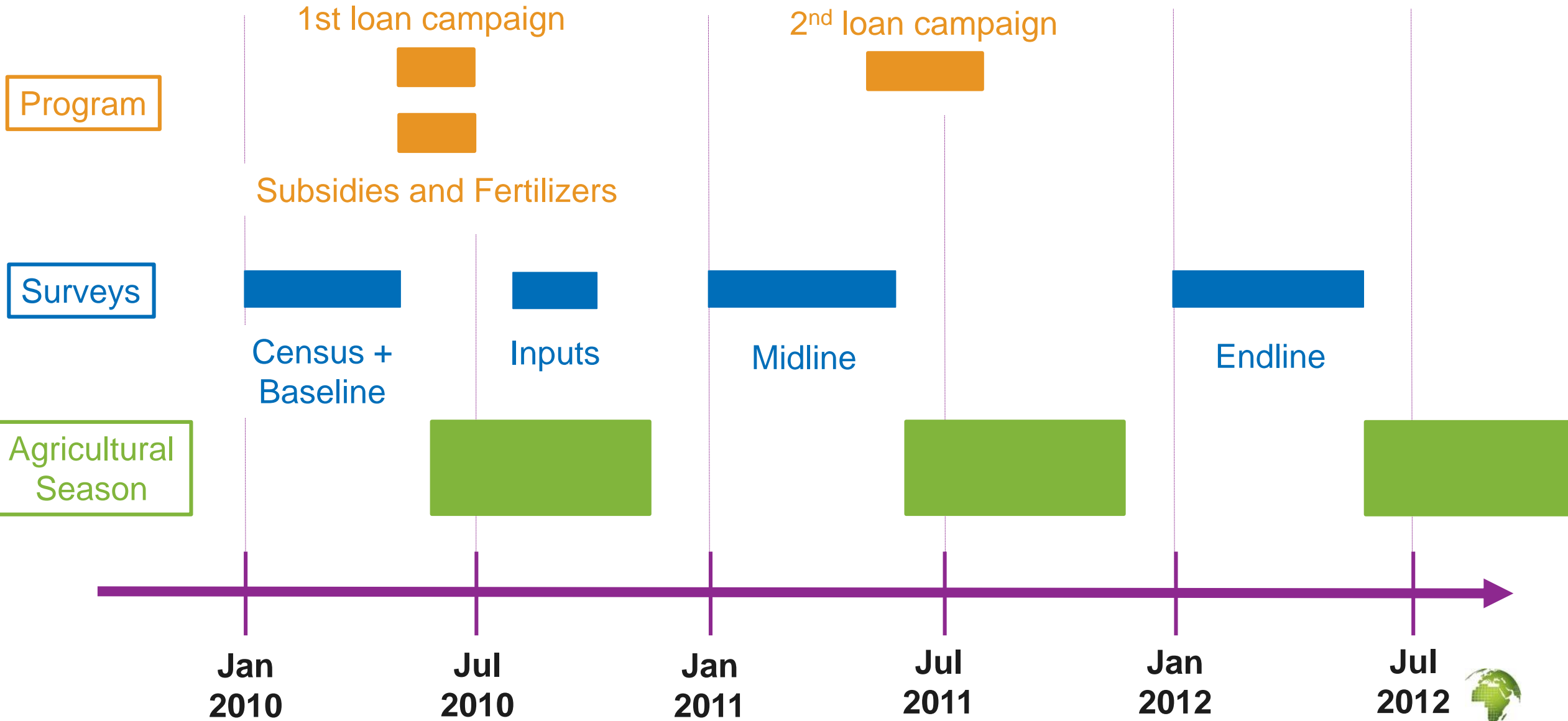
(1) Does the current loan product offered to women improve their families' livelihood?

(2) Is the MFI capturing farmers who make the most productive investments?

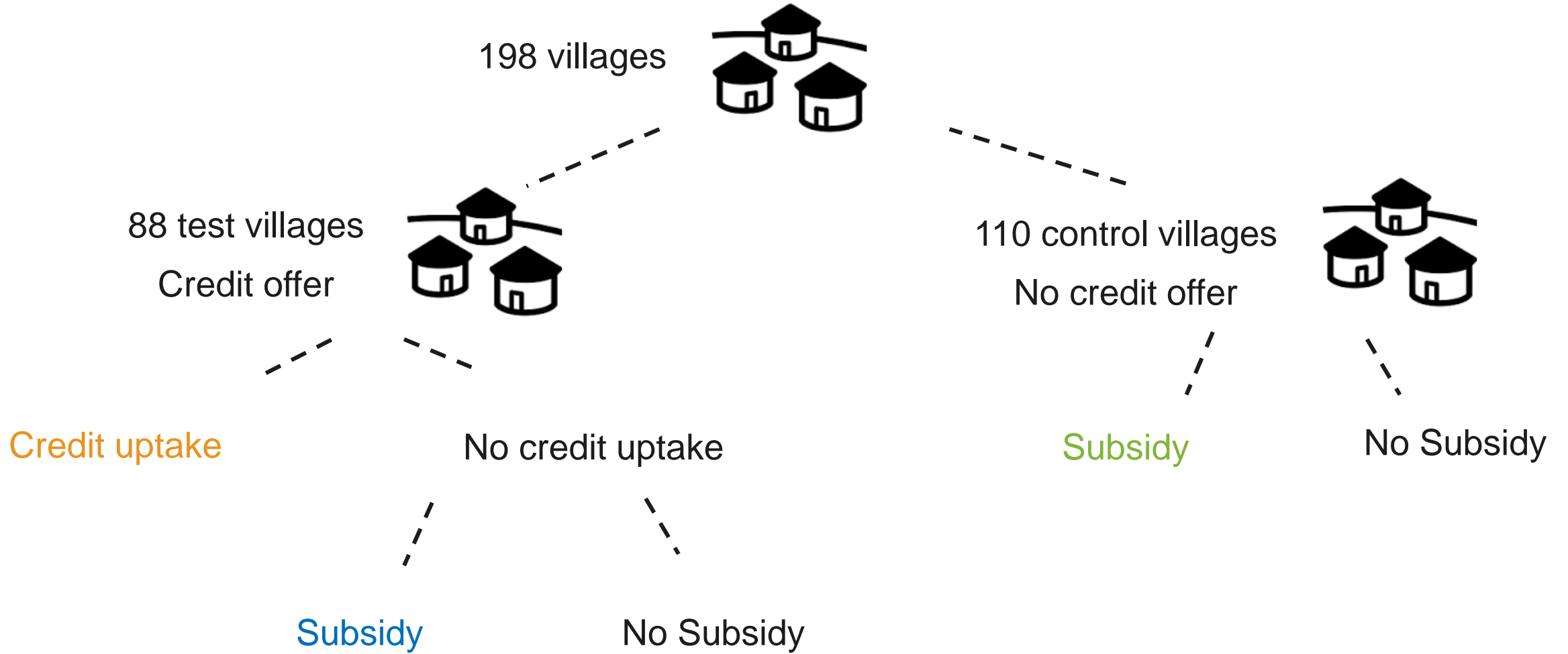
(3) Is lack of capital the main constraint to farmers' ability to make productive investments, or are there other constraints?



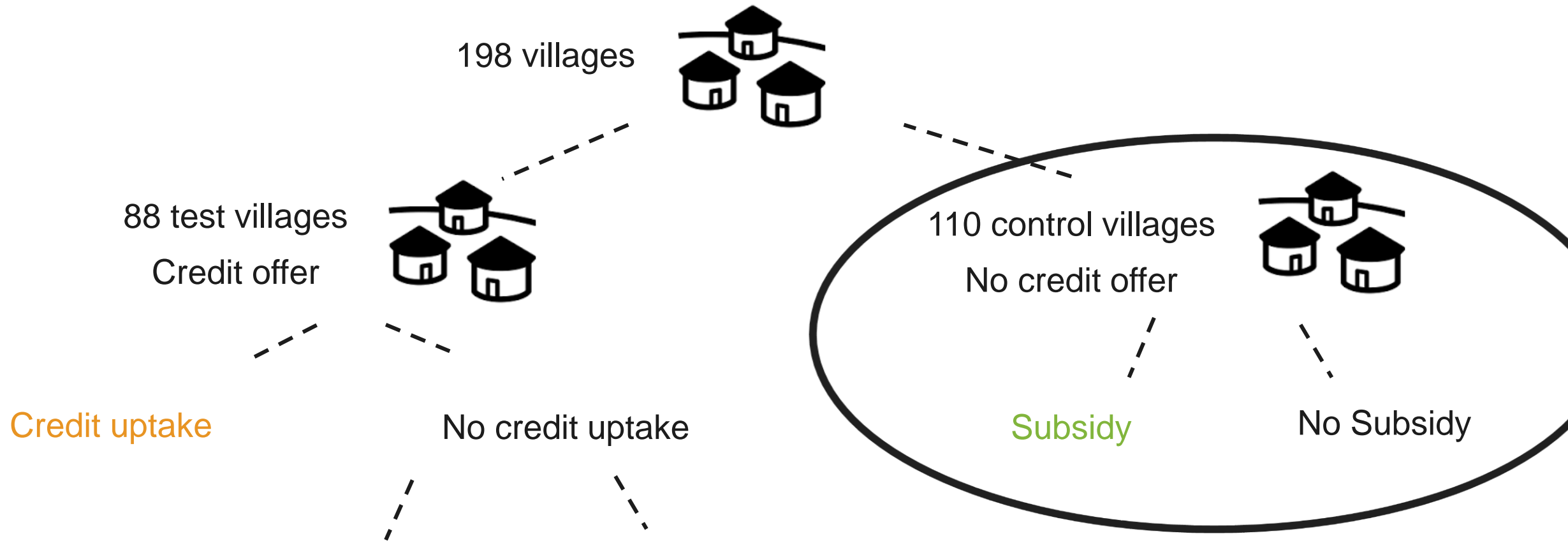
Design



Design



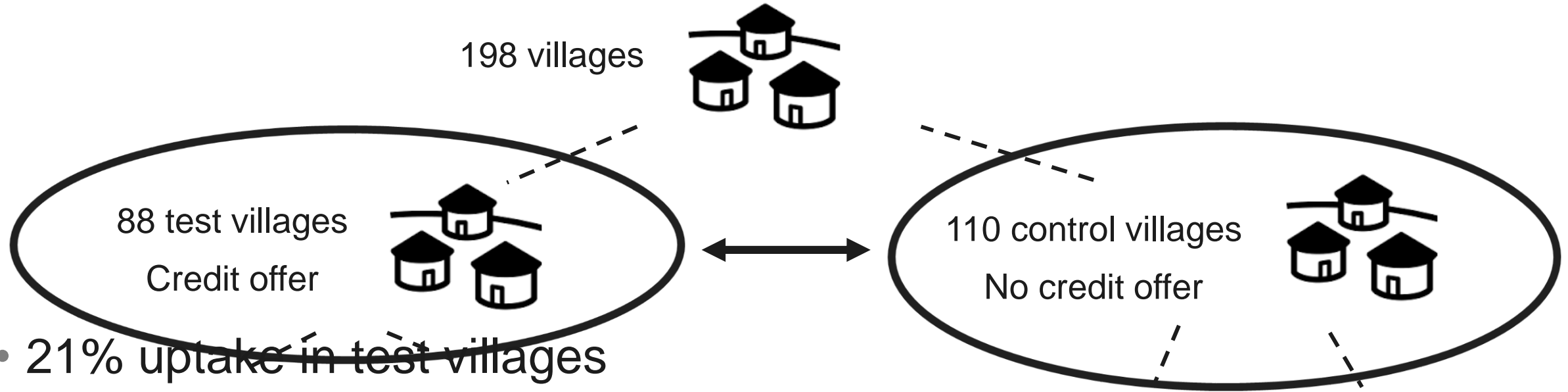
Results of subsidies



Reduction of liquidity constraints leads to increased agricultural investments and benefits



Results of Loans



- 21% uptake in test villages

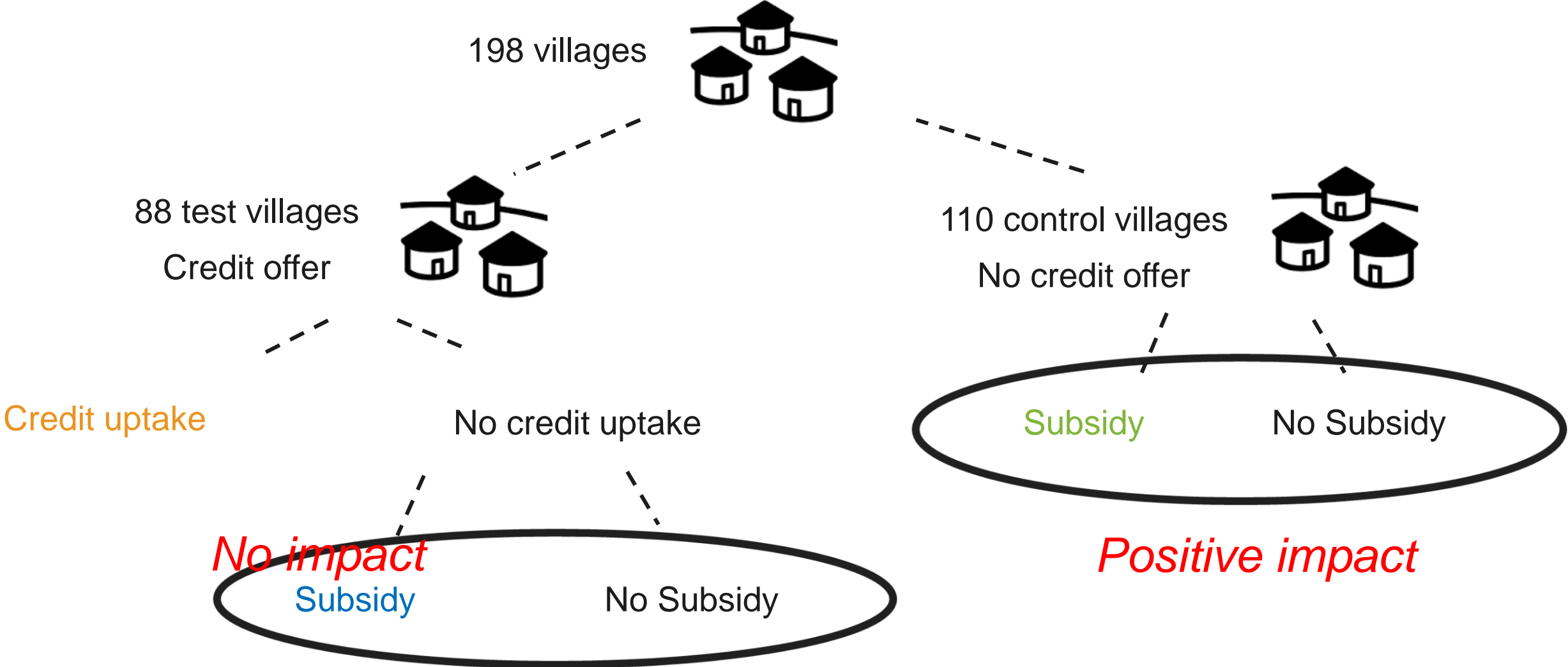
• 100% repayment rate

- 60% retention rate the following year

- Credit increases agricultural investments and yields



Self-selection of most productive farmers



Results

- Lack of liquidity is a constraint to investment
- Subsidies and loans are used for agricultural investments
- Farmers with better marginal yields take out loans
- Loans are more cost-efficient than subsidies
- Adapted loans to farmers constraints such as seasonal revenues improve investments



Policy Relevance

Effective at market price



No need for a subsidy



Taken up by the private sector



Enhanced likelihood of loans



More agricultural investments and better yields



Benefits smallholder farmers' households



Benefits local economy



Thank you



ipa
INNOVATIONS FOR
POVERTY ACTION



J-PAL
ABDUL LATIF JAMEEL POVERTY ACTION LAB

Microfinance Agricole



2010-2012
Mali

Lori Beaman
Northwestern University
Dean Karlan
Christopher Udry
Yale University
Bram Thuysbaert

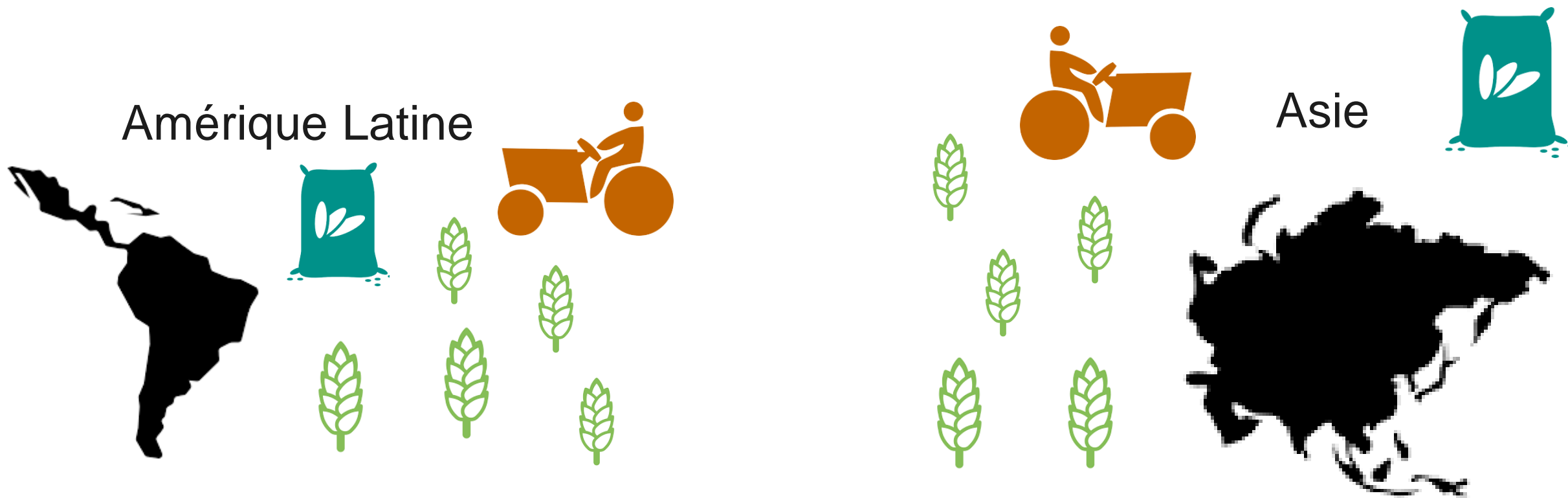
Save the Children
Soro Yiriwaso
J-PAL

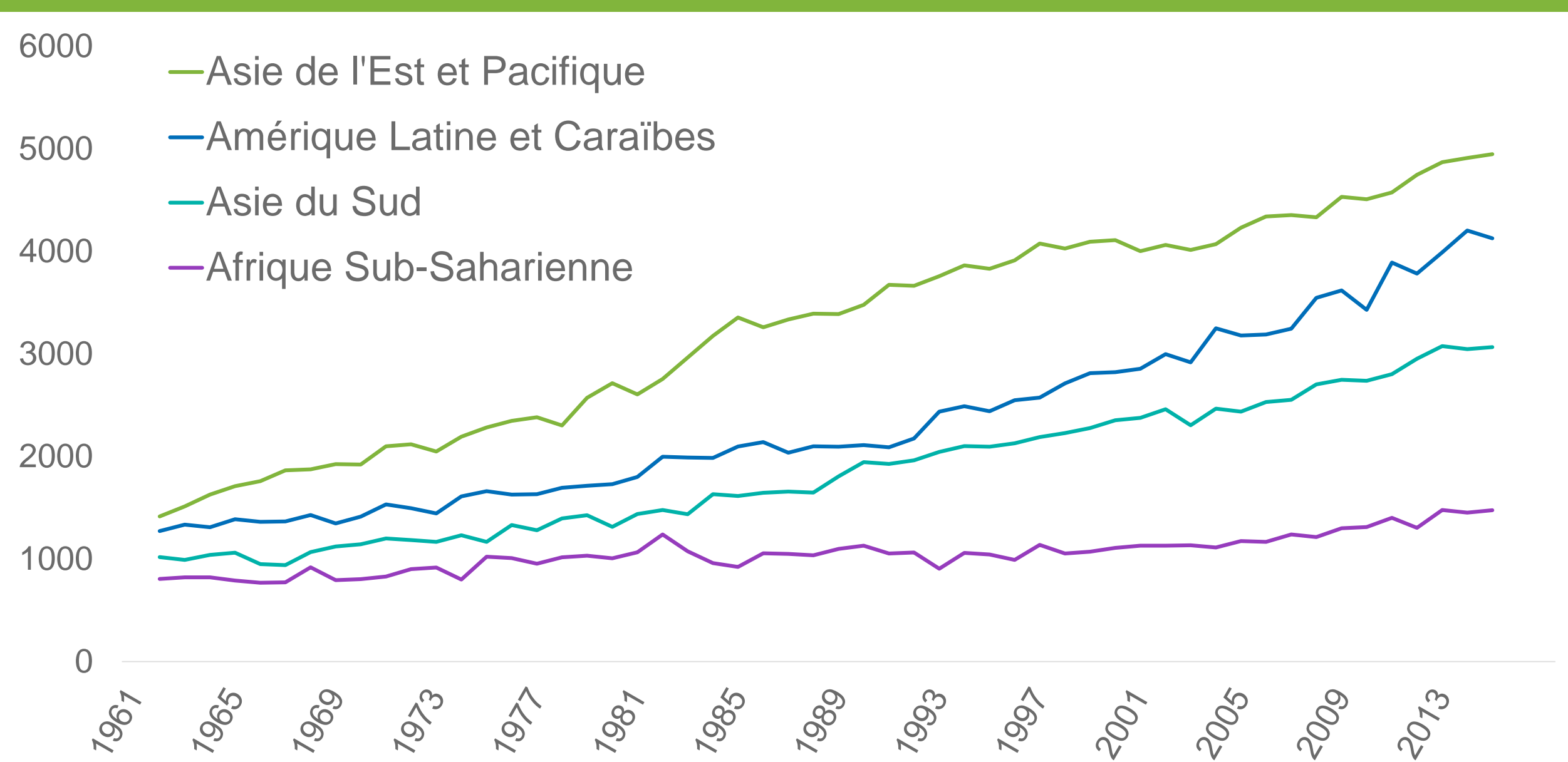


Le Problème

De 1960 à 1980 l'Asie et l'Amérique Latine ont connu une « Révolution Verte »

Cela n'a pas eu lieu en Afrique Sub-Saharienne





Production Céréalière en Kg par Hectare de 1961 à nos Jours



Questions de Recherche

- Le programme offer des prêts à des femmes faisant partie d'associations communautaires locales:

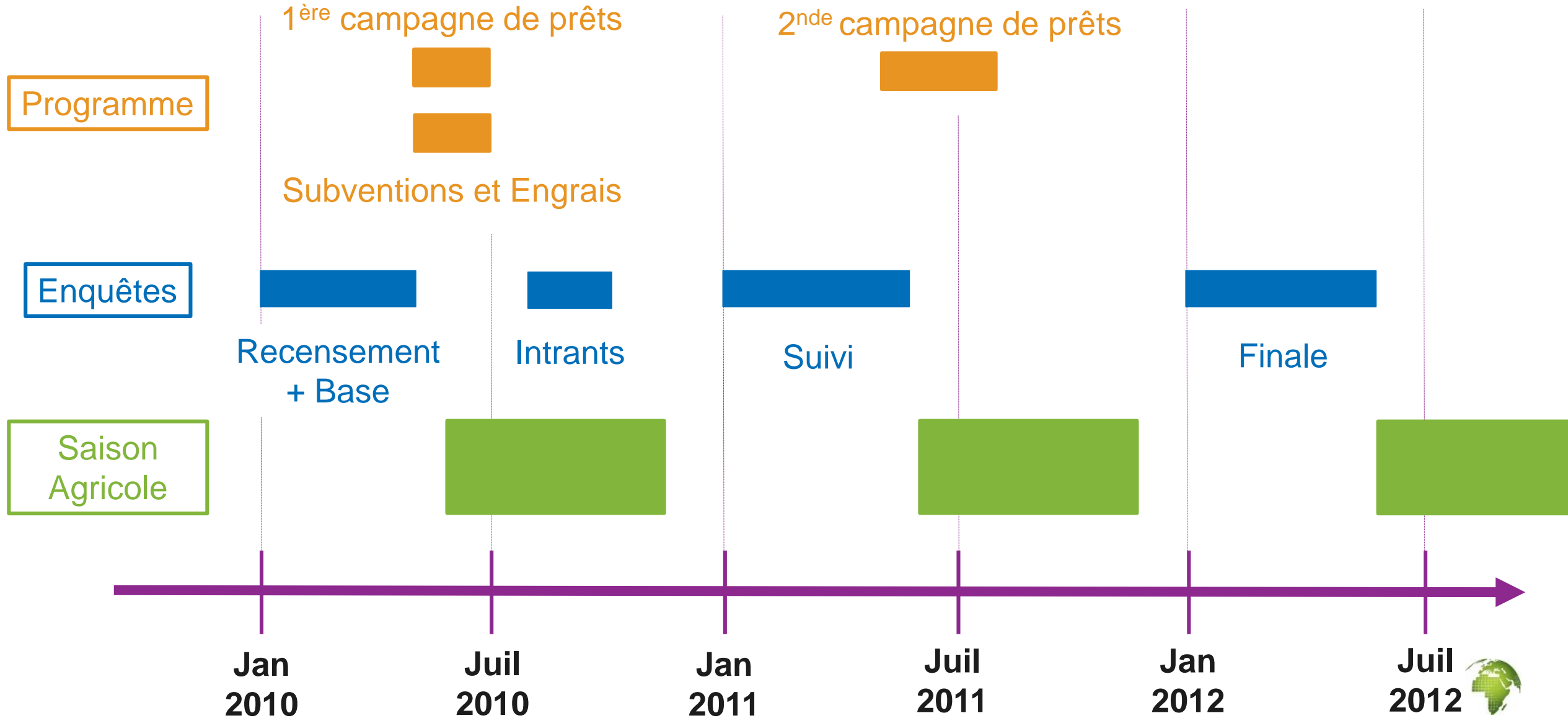
(1) Est-ce-que le prêt offert aux femmes amélioire le bien-être de leur famille?

(2) Est-ce-que l'IMF attire les agriculteurs faisant les investissements les plus productifs?

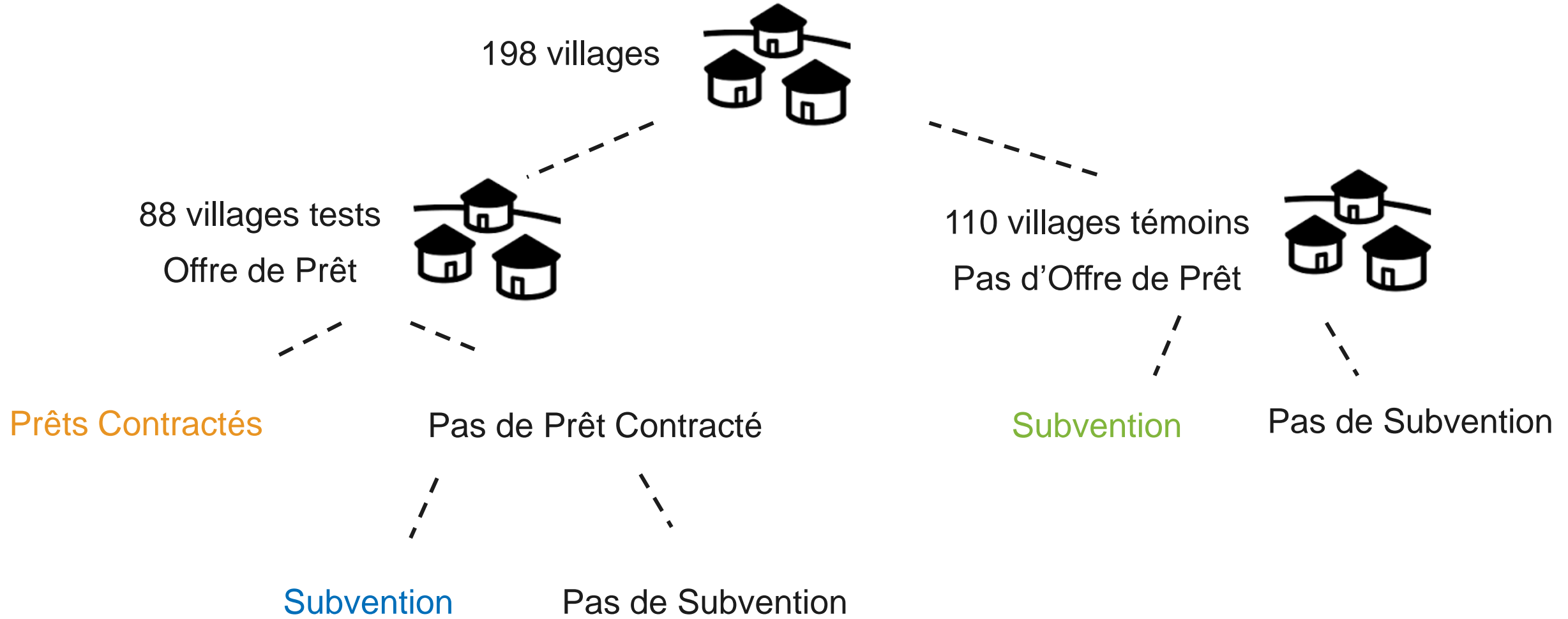
(3) Est-ce-que le manque de capital (liquidité) est le principal frein à la capacité des agriculteurs de faire des investissements productifs? Y-a-t-il d'autres freins?



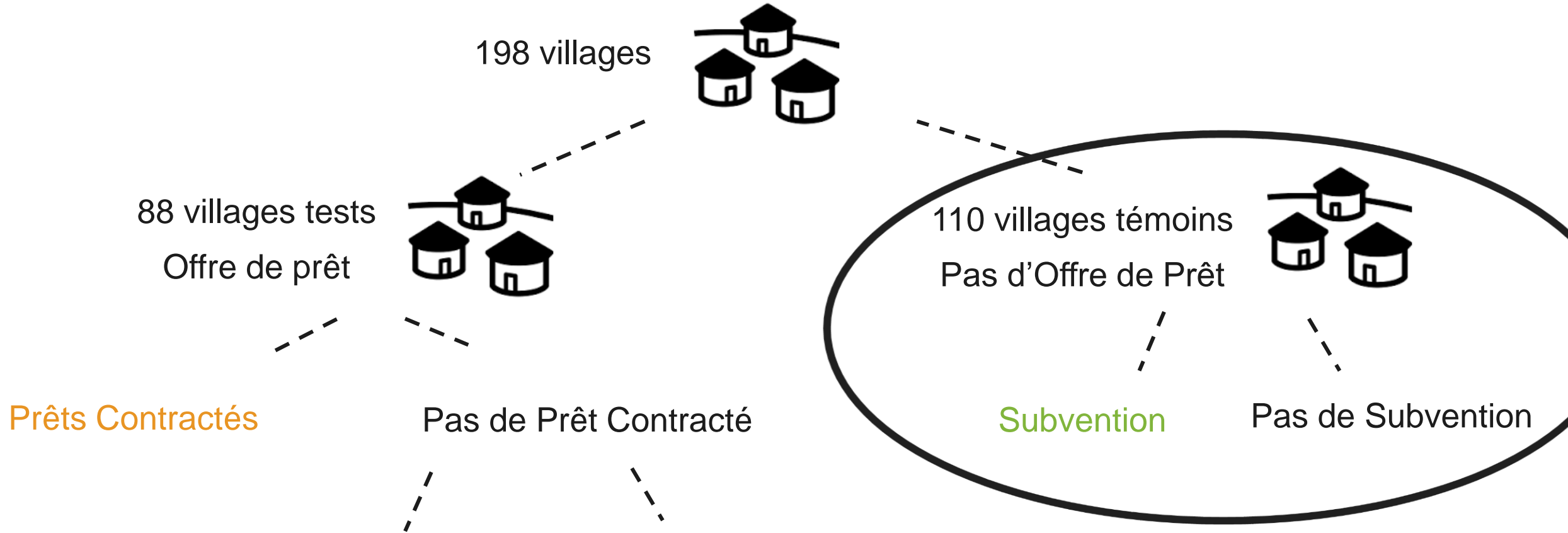
Design



Design



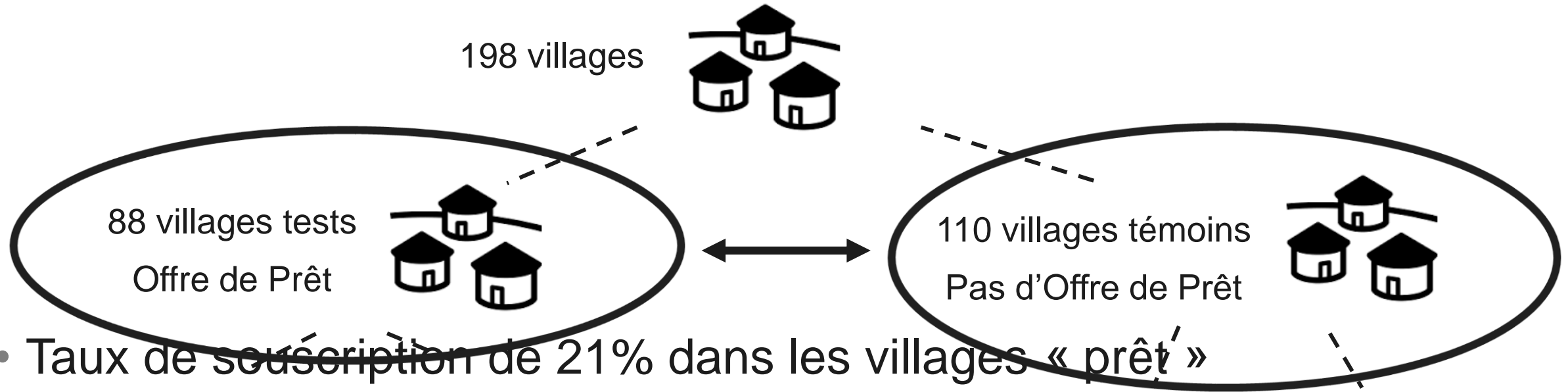
Résultats des Subventions



La Réduction des contraintes de liquidité entraîne
une augmentation des investissements agricoles et
des bénéfices



Résultats des Prêts



- Taux de souscription de 21% dans les villages « prêt »
- Taux de remboursement parfait (100%)
- Taux de rétention de 60% l'année suivante
- Les prêts augmentent les investissements agricoles et les récoltes

Prêt Contracté

Subvention

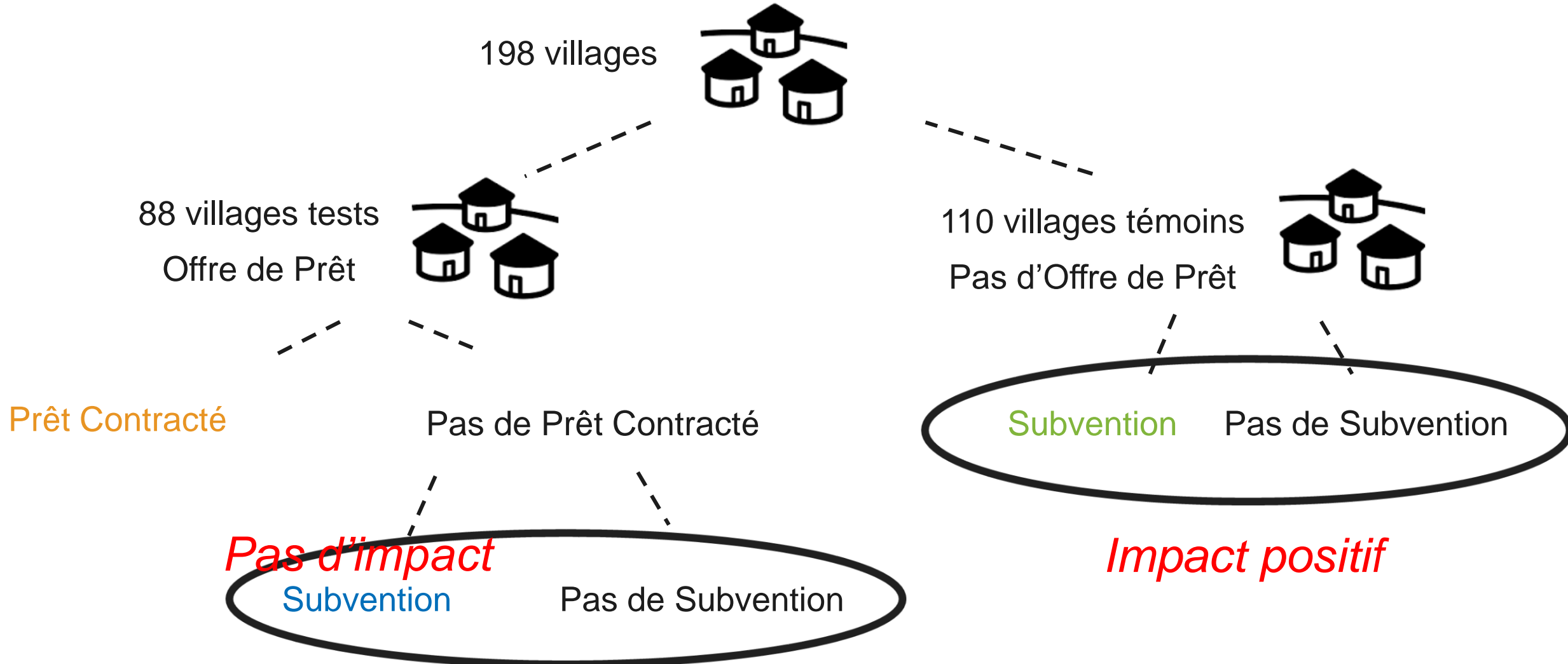
Pas de Subvention

Subvention

Pas de Subvention



Auto-sélection des agriculteurs les plus productifs



Résultats

- Le manque de capitaux est une barrière à l'investissement dans l'agriculture
- Les subventions et les prêts sont utilisés pour financer les activités agricoles
- Les agriculteurs avec les rendements marginaux les plus importants contractent les prêts
- Les prêts sont plus efficaces en termes de coûts par rapport aux subventions
- Des prêts adaptés aux contraintes des petits producteurs telles que la saisonnalité de leurs revenus permettent une amélioration considérable des investissements



Pertinence

Efficace au prix du marché



Ne nécessite pas de subvention



Répliqué par le secteur privé



Plus de probabilité de prêt



Plus d'investissements agricoles et meilleures récoltes



Bénéficie aux ménages
des petits producteurs



Bénéficie à
l'économie locale



Merci



ipa
INNOVATIONS FOR
POVERTY ACTION



J-PAL
ABDUL LATIF JAMEEL POVERTY ACTION LAB